

CM-CIC OBJECTIF ENVIRONNEMENT

31 décembre 2018



ACTIONS

Critères ESG : ISR (best in class)⁽¹⁾

L'INVESTISSEMENT MUTUEL



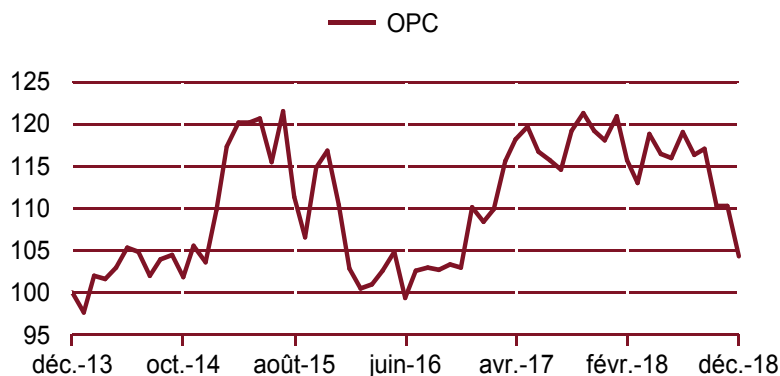
Chiffres clés au :	31/12/2018
Valeur liquidative (VL) :	8,41 €
Actif net :	29 885 928,95 €

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-11,66%	-10,91%	-10,05%	-11,66%	-5,51%	4,34%	54,31%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-11,66%	7,21%	-0,22%	6,59%	3,60%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	13,29%	13,65%	14,54%

*Depuis la date de la dernière VL

**YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	-0,88%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,30%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,07
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-25,50%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	49

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance similaire à l'évolution des marchés actions de la zone euro, tout en s'autorisant à s'exposer jusqu'à 25% de son actif hors zone euro, grâce à une gestion sélective de valeurs émises par des sociétés respectant des critères de responsabilité sociale, sur la durée de placement recommandée. Compte tenu de l'objectif de gestion du fonds, la performance de l'OPCVM ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :

Code ISIN : FR0000444366

Catégorie : Actions internationales

Affectation des résultats : Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée : Supérieure à 5 ans

Nourricier : non Maître :

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s) : LEONARD Martine
SENCE ThierrySociété de gestion : CM-CIC ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 ParisSite internet : www.cmcic-am.fr

Dépositaire : BFCM

Conservateur principal : BFCM
34, rue du Wacken
67913 Strasbourg Cedex 9

Date de création de l'OPC : 16/06/2000

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum : 1 millième de part

Souscription ultérieure minimum : 1 millième de part

Modalités de souscription et de rachat :

avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Commissions de souscription : 2,00% maximum

Commissions de rachat : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 1,90%

⁽¹⁾ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) - ISR (Investissement Socialement Responsable) : classement effectué selon le processus d'investissement et la nature des titres investis. Pour plus de précision rendez-vous sur le site Internet.



COMMENTAIRE DE GESTION

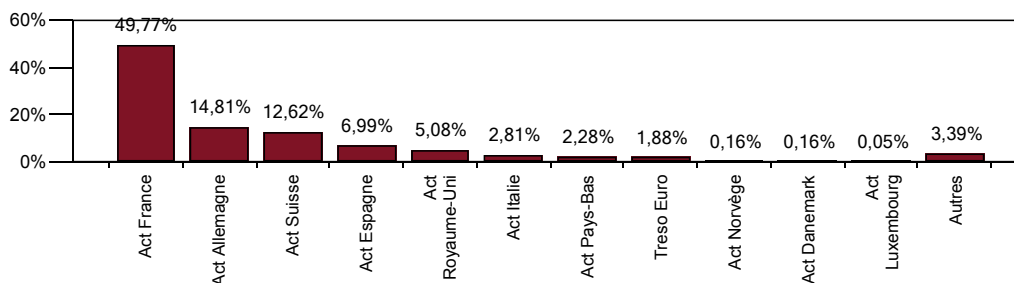
Après un mois de novembre compliqué, les marchés ont poursuivi leur baisse, affichant de nouveaux plus bas sur les indices européens. Les sujets de préoccupation sont inchangés : la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, le Brexit, l'Italie et le ralentissement économique. Les performances des titres en portefeuille sont très contrastées : +10% pour la société italienne de services publics Hera et +6,5% pour le constructeur anglais Berkeley, mais -40% sur la toute petite ligne de la société d'éolienne Senvion, en dépit d'un beau nouveau contrat au Chili. Nous avons continué à arbitrer Suez en faveur de Veolia, qui semble meilleur marché. Nous avons également renforcé Air Liquide, dont les développements dans le biométhane et l'hydrogène favoriseront la transition bas carbone. Nous conservons une marge de manœuvre en liquidités de l'ordre de 5%. Actualité ISR : les désaccords au sujet du pacte de l'ONU sur les migrations, la prudence des Etats concernant l'utilisation des équipements de téléphonie du chinois Huawei, l'action intentée par des ONG contre l'Etat français pour inaction climatique.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

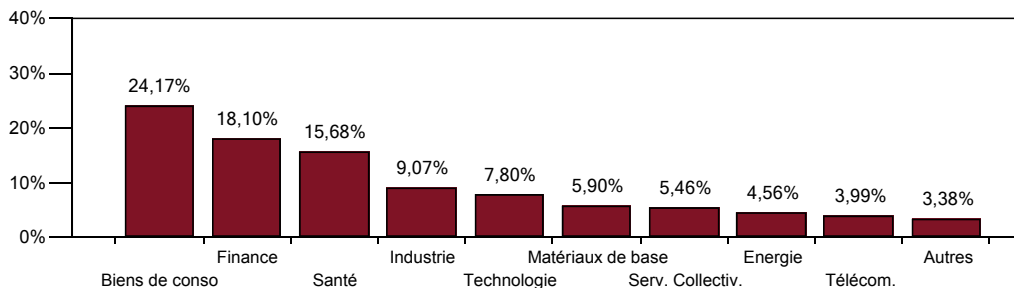
Principales lignes

ESSILORLUXOTTICA	5,44%
L'OREAL	4,94%
DANONE	4,91%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	4,71%
NOVARTIS	4,69%

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier. Cet OPC n'est pas commercialisable auprès des personnes physiques ou morales américaines ni auprès de citoyens américains. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de CM-CIC Asset Management.